



**Skrócone Sprawozdanie Finansowe  
za I kwartał 2007**

**Sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

**Gdańsk, kwiecień 2007r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 kwartał narastająco 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał narastająco 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 855	25 450	10 971	6 618
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 542	-573	395	-149
III. Zysk (strata) brutto	1 259	-949	322	-247
IV. Zysk (strata) netto	1 008	-960	258	-250
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 879	1 110	-481	289
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-796	-208	-204	-54
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 110	-839	284	-218
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 565	64	-401	17
IX. Aktywa, razem	90 682	68 861	23 435	17 497
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 696	45 908	16 461	11 664
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 097	4 447	4 160	1 130
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 063	40 984	12 163	10 414
XIII. Kapitał własny	26 986	22 953	6 974	5 832
XIV. Kapitał zakładowy	10 374	10 374	2 681	2 636
XV. Liczba akcji	5 187 167	5 187 167	5 187 167	5 187 167
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,19	-0,19	0,05	-0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00	0,00		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,20	4,43	1,34	1,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

#### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób

- Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31 marca 2007 r. 3,8695 zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31 marca 2006 r. 3,9357 zł/EURO.
- Poszczególne pozycje dotyczące rachunku strat i zysków oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który dla pierwszego kwartału wyniósł odpowiednio 3,9063 zł/EURO (2007 r.) i 3,8456 zł/EURO (2006 r.).

#### 1. Informacje o Spółce CENTROSTAL SA

Centrostal Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Budowlanych 42 został wpisany do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r.

Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS: 0000071799**.

Podstawowym przedmiotem działalności Centrostal S.A. w Gdańsku jest handel hurtowy wyrobami przemysłu hutnictwa żelaza, według Europejskiej Klasyfikacji Działalności; EKD 5154.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym i są zaliczane do sektora: handel.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007r. do 31.03.2007r. oraz analogiczny okres roku ubiegłego.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

## **2. Zarząd i nadzór nad emitentem.**

### Zarząd Spółki

Zbigniew Canowiecki - Prezes Zarządu  
Krystyna Piotrowska - Członek Zarządu  
Arkadiusz Guzierowicz - członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 1 stycznia do 19 stycznia 2007r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Przemysław Sztuczkowski  
Przemysław Grzesiak  
Krzysztof Zoła  
Krzysztof Walarowski  
Zdzisław Brodecki,

z dniem 19 i 22 stycznia 2007r. nastąpiła zmiana Rady Nadzorczej – aktualnie (na dzień pisania raportu) w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Krzysztof Walarowski  
Krzysztof Zoła  
Dominik Barszcz  
Paweł Kawecki  
Zdzisław Brodecki

## **3. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości**

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Centrostal SA sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006r

- Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest PLN. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające podawane są w tysiącach PLN

### **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP., z tym, że jeżeli operacja jest udokumentowana dowodem odprawy celnej (SAD), stosuje się kurs określony w tym formularzu. W momencie realizacji różnice kursowe wykazywane są jako przychody lub koszty finansowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe. W

rachunku wyników prezentowane są wynikowo.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

- **Grunty** wykazuje się w bilansie w wartości godziwej, bazując na przeprowadzanych okresowo, lecz nie rzadziej niż raz na 5 lat wycenach dokonywanych przez rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania gruntów własnych ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysku i strat ( w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów własnych ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości podwyższającej kwotę wcześniejszej wyceny składnika ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

- **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży** wycenia się zgodnie z MSSF 5. Jednostka prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów.
- **Środki trwałe w budowie** prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.
- **Budynki, budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe** prezentowane są w bilansie według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy

z tytułu utraty wartości Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia.

### **Amortyzacja**

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Każda część składowa aktywów rzeczowych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane jako koszt danego okresu, o ile nie są wliczane w wartość bilansową innego składnika aktywów.

### **Wartość podlegająca amortyzacji i okres amortyzacji**

Podlegająca amortyzacji wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych rozłożono w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikowana jest co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmiana jest ujmowana jako zmiana wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. W przypadku nieznaczącej wartości końcowej składnika aktywów jest ona nieistotna dla obliczenia wartości podlegającej amortyzacji.

### **Okres użytkowania**

Okres użytkowania składnika aktywów zdefiniowany jest w kategoriach oczekiwanej przydatności składnika aktywów dla jednostki. Oszacowanie okresu użytkowania danego składnika aktywów oparte jest na doświadczeniu jednostki z podobnymi aktywami.

Nie amortyzuje się środków trwałych w budowie. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych. Grunty nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego roku obrotowego stawka amortyzacji (okres użytkowania) podlega weryfikacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- |                          |          |
|--------------------------|----------|
| – budynki i budowle      | 40 lat   |
| – maszyny                | 5-10 lat |
| – urządzenia techniczne  | 3-10 lat |
| – środki transportu      | 5 lat    |
| – sprzęt i meble biurowe | do 5 lat |

Nabyte przez Spółkę prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest analogicznie do leasingu operacyjnego a koszty poniesione w związku z jego nabyciem rozliczane w czasie przez okres obowiązywania tego prawa i wykazywane w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metoda liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Zakupione licencje na oprogramowanie aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się poprzez szacowany okres użytkowania oprogramowania 5 lat. Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych zaliczane są do kosztów z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmują się jako wartości niematerialne. Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

### **Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwą utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu wartości jest ujmowana jako koszt w okresie (pozostałe koszty operacyjne), w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania)

W momencie gdy, utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenia utraty wartości ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych, o ile składnik nie podlegał

wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody FIFO - „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności i, w konsekwencji, pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w pozostałe koszty operacyjne) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęta jako zwiększenie kwoty zapasów ujętych jako przychód okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Jednostka za nieruchomości inwestycyjne uznaje nieruchomości niewykorzystane przez nią w działalności podstawowej. Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu jednostki ze względu na przyrost jej korzyści.

Jednostka ujmuje nieruchomość inwestycyjną w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- b) można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia

Nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

### **Rezerwy na świadczenia emerytalne**

Tworzone przez jednostkę rezerwy na świadczenia pracownicze wynikają z przepisów kodeksu pracy (w zakresie odpraw emerytalnych) i z regulaminu zakładowego (w zakresie nagród jubileuszowych).

Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy w Spółce, natomiast odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę.

Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze jednostka ujmuje w pasywach bilansu w rezerwach na świadczenia pracownicze (z podziałem na krótko i długoterminowe uwzględniając okres spłaty zobowiązania) i w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych.

Jednostka dokonuje oszacowania przyszłych świadczeń na podstawie założeń :

- demograficznych ( rotacja pracowników, niezdolność do pracy)
- finansowych ( stopa dyskontowa ustalana na podstawie występujących na dzień bilansowy rynkowych stóp zwrotu z obligacji państwowych, szacunkowy wzrost wynagrodzeń, szacunkowe zmiany poziomu świadczeń w przyszłości).

Ze względu na szacowanie w/w rezerw w oparciu o założenia, jest prawdopodobne, że w trakcie kolejnych lat obrotowych szacunki mogą być odmienne od założonych na dany dzień bilansowy. Mogą one spowodować istotną korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. W takiej sytuacji jednostka ujawni charakter i wartość bilansową, na którą ma wpływ dane założenie.

### **Podatek odroczony**

Jednostka rozlicza podatek odroczony ( aktywa i rezerwę na podatek odroczony) zgodnie z MSR. Do rozliczenia podatku jednostka stosuje metodę zobowiązań bilansowych opierając się na identyfikacji różnic (tzw. różnic przejściowych) między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysku i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż ujmowana jest w momencie gdy :

- nastąpiło przekazanie nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności produktów lub towarów,
- jednostka przestaje być na trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami lub towarami ( w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec produktów lub towarów, do których ma prawo własności), jak też przestaje sprawować nad nimi efektywną kontrolę,
- można wiarygodnie określić kwot przychodu,



- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- można wiarygodnie określić koszty, które jednostka poniosła lub poniesie w związku z transakcją.

Jednostka dyskontuje uzyskane przychody jeżeli kredyt kupiecki jest dłuższy niż przeciętnie stosowany. Jednostka ustala do dyskontowania okres powyżej 3 lat. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego jednostka ujmuje bezpośrednio w koszty (koszty finansowe: odsetki, prowizje). Prowizje jednostka rozlicza w czasie trwania umowy kredytowej.

Jednostka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów trwałych. Dotyczy to w sytuacji, gdy koszty finansowania zewnętrznego uzasadniają cenę, wartość aktywa.

### **Wartość pieniądza w czasie**

Dyskontowanie- jednostka uwzględnia wartość pieniądza w czasie w transakcjach dotyczących długich okresów tj. ponad trzyletnich. Transakcje takie rozliczane są w czasie efektywną stopą procentową.

### **Aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania**

Jednostka ujmuje w bilansie i ujawnia w informacji dodatkowej środki dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest zgodnie z

ustawą z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. z 1996 r. Nr 70. poz.335 z późniejszymi zmianami).

### **Rachunek przepływów środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jako aktywa Spółki, są wyceniane w cenie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec

leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasing finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

#### **Instrument pochodne**

Spółka dokonuje zabezpieczeń transakcji walutowych typu forward.

Zawarcie kontraktu forward prezentowane jest w bilansie w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe i zobowiązania finansowe. Transakcje te wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany wartości ujmowane są w rachunku wyników.

#### **4. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Zmiana w I kw. 2007r.</i>	<i>Zmiana w I kw. 2006r.</i>
Odpisy aktualizacyjne wartości należności	4.373,0	4.850,3
Stan na początek okresu		
Zwiększenie odpisu	159,3	57,7
Rozwiązanie odpisu	115,4	223,1
Stan na koniec okresu	4.416,9	4.684,9

#### **Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych**

<i>Rzeczowe aktywa trwałe (brutto)</i>	<i>Zmiana w I kw. 2007r.</i>	<i>Zmiana w I kw. 2006r.</i>
<b>Środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	27.601,4	26.700,2
Nabywanie/zbywanie	1.296,9 / 62,4	551,5 / 933,3
Stan na koniec okresu	28.835,9	26.318,4
<b>WPN</b>		
Stan na początek okresu	2.358,4	2.358,4
Nabywanie/zbywanie	3,3	0
Stan na koniec okresu	2.361,7	2.358,4

### **Odroczony podatek dochodowy**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Zmiana w I kw. 2007r.</i>	<i>Zmiana w I kw. 2006r.</i>
Stan na początek okresu	306,1	410,4
Zwiększenia	18,9	0
Zmniejszenia	182,2	10,6
Stan na koniec okresu	142,8	399,7

### **Rezerwa na podatek dochodowy**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Zmiana w I kw. 2007r.</i>	<i>Zmiana w I kw. 2006r.</i>
Stan na początek okresu	277,9	275,2
Zwiększenia	18,6	0
Zmniejszenia	18,8	0
Stan na koniec okresu	277,7	275,2

#### **5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Spółka dokonała zaliczki na maszyny w kwocie 509 tys.zł.

#### **6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

W I-szym kw.2007r. Centrostal S.A. nie był stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

#### **7. Korekty błędów poprzednich okresów.**

W I-szym kw. 2007r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### **8. Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz nie podjęcie działań naprawczych.**

Zdarzenie nie wystąpiło

#### **9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie I-szym kwartale 2007r. oraz ważniejsze wydarzenia.**

W I-szym kwartale 2007r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 42.855 tys.zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest to wzrost o 68,4%. Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży w tym okresie zamknął się kwotą 5.533 tys.zł. - wzrost w porównaniu do I-szego kw. roku ubiegłego o 2.925 tys.zł tj o 112%.

Wynik netto na działalności gospodarczej Spółki za I-szy kwartał 2007r. wyniósł 1.008 tys.zł.. W analogicznym okresie roku 2006r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 960 tys.zł.

Znaczący wpływ na uzyskany w I-szym kwartale 2007r. . wynik finansowy miała rosnąca koniunktura na wyroby hutnicze, podpisanie i realizacja szeregu umów handlowych na dostawy zbrojeń budowlanych oraz wyjątkowo łagodna zima. (wpływ sezonowości na wielkość sprzedaży był znacznie niższy)

Ponadto rosnące ceny wyrobów hutniczych u producentów powodują, że zapasy magazynowe są sprzedawane z większą marżą handlową.

W I-szym kwartale br. Spółka zakupiła kolejne maszyny do przetwórstwa stali, co znacznie zwiększyło posiadane moce produkcyjne, a co za tym idzie zwiększyły się nasze możliwości w zakresie przyjmowania i realizacji kontraktów na dostawy zbrojeń budowlanych..

#### **Ważniejsze wydarzenia -**

- podpisanie Aneksów nr 2 i 3 do umowy współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez WARBUD S.A. zawartej w dniu 14.07.2005 r. pomiędzy Centrostal S.A., a Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie - łączne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy objętych Aneksami wynosi ok. 11.352,5 tys.zł. Kwota nie zawiera podatku VAT

*Raport bieżący 1/2007 i 5/2007*

- podpisanie dwóch umów z firmą KARMAR S.A. na dostawy stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez KARMAR S.A. Łączne wynagrodzenie za wykonanie dostaw wynosi ok. 3.004 tys.zł.

*Raport bieżący 9/2007*

- W dniu 09.03.2007r. podpisano z Bankiem PeKaO S.A. aneks do Umowy Kredytu Zaliczka zwiększający limit kredytu do 7.000 tys. zł.

*Raport bieżący nr 12/2007*

- W dniu 23 marca 2007r. Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdził prospekt emisyjny dotyczący emisji akcji nr 7.

*Raport bieżący nr13/2007*

- Ustalenie w dniu 30 marca 2007r. ceny emisyjnej akcji Emisji Nr 7 oferowanych w ramach publicznej oferty

*Raport bieżący nr13/2007*

#### **10. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Spolki**

Pewien wpływ na poziom sprzedaży Spółki w poszczególnych miesiącach odgrywa sezonowość w budownictwie. Analizując wartość przychodów ze sprzedaży w poszczególnych miesiącach, można zauważyć, że największe przychody ze sprzedaży Spółka osiąga w miesiącach letnich oraz wczesnych miesiącach jesiennych. Znaczące

zmiany w sezonowości w budownictwie mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość przychodów osiąganych przez Spółkę, szczególnie w grudniu i I-szym kwartale każdego roku.

#### 11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 28 listopada 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę od 3.000 tys. zł. do kwoty 60.000 tys. .zł, to jest poprzez zwiększenie wartości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.374,3 tys..zł do kwoty od 40.374,3 tys .zł., do kwoty 70.374,3 tys.zł.

Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji od 15.000.000 do 30.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela, emisji nr 7 o wartości nominalnej 2 zł.

W dniu 23 marca 2007r. Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdził prospekt emisyjny dotyczący emisji akcji nr 7.

W dniu 30 marca 2007r. ustalono cenę emisyjną akcji Emisji Nr 7 oferowanych w ramach publicznej oferty

#### 12. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W I-szym kwartale nie wypłacono i nie deklarowano dywidendy.

#### 13. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest Polska oraz zasadniczo w jednym segmencie branżowym, tj sprzedaży wyrobów hutniczych.

Jednakże z uwagi na rozwijające się w Spółce usługi związane z przetwórstwem stali oraz usługi wynajmu zbędnych powierzchni, podjęto decyzję prezentowania przychodów ze sprzedaży w podziale na trzy segmenty tj.:

- handel wyrobami hutniczymi
- przetwórstwo stali
- wynajem powierzchni

<i>Przychody</i>	Handel	Przetwórstwo	Wynajem pomieszczeń
Przychody ze sprzedaży	27 871 698,52	14 683 393,38	300 017,99
Koszt własny sprzedaży	24 348 221,40	12 894 674,58	79 248,59

Zysk brutto na sprzedaży	3 523 477,12	1 788 718,80	220 769,40
Koszty sprzedaży	2 066 572,82	796 621,48	0,00

Zysk na sprzedaży (bez kosztów zarządu)	1 456 904,30	992 097,32	220 769,40
---	--------------	------------	------------

**14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Po zakończeniu I-szego kwartału 2007r. nie wystąpiły istotne zdarzenia nie odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Pozycje pozabilansowe	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	2 461	2 509	2 927	2 927
2. Zobowiązania warunkowe	4 120	4 617	3 713	8 461
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	4 120	4 617	3 713	8 461
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 120	4 617	3 713	8 461
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>6 581</b>	<b>7 126</b>	<b>6 640</b>	<b>11 388</b>

**16. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych wcześniej**

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2007 rok.

**17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego tj. Centrostal S.A.**

Według posiadanych informacji, na dzień pisania raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów były n/wym podmioty i osoby:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
SteelCo. Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni	1 582 372	30,5	1 582 372	30,5
Złomrex S.A. z siedzibą Poraju	1 041 001	20,0	1 041 001	20,0
Arkadiusz Stelmach	315 500	6,08	315 500	6,08

Podany powyżej udział w kapitale akcyjnym odpowiada udziałowi głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**18. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień pisania raportu nikt z Zarządu Spółki nie posiada akcji Centrostal S.A.

Również żadna z osób nadzorujących Spółkę, nie posiada akcji Centrostal S.A.

**19. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki**

Centrostal S.A. w okresie sprawozdawczym tj. w I-szym kwartale 2007r. nie udzielał poręczeń kredytów lub pożyczek których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitału spółki.

**Sprawozdanie finansowe Centrostal S.A.**

**Bilans**

	stan na 31.03.2007	stan na 31.12.2006	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>18 968</b>	<b>17 984</b>	<b>20 447</b>	<b>21 346</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	732	830	1 132	1 233
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowy aktywa trwałe	16 628	15 372	14 867	14 991
3. Należności długoterminowe	0	0	2 823	3 489
3.1. od jednostek powiązanych		0		0
3.2. od pozostałych jednostek	0	0	2 823	3 489
4. Inwestycje długoterminowe	533	538	89	89
4.1. Nieruchomości	471	475		0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0		0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	62	62	89	89
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	62	62	89	89
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 075	1 245	1 535	1 543
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143	306	400	410
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	932	939	1 136	1 132
<b>II. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży</b>	<b>795</b>	<b>795</b>	<b>795</b>	<b>795</b>
<b>III. Aktywa obrotowe</b>	<b>70 919</b>	<b>51 152</b>	<b>47 619</b>	<b>41 260</b>
1. Zapasy	30 605	19 907	21 211	18 753
2. Należności krótkoterminowe	36 969	26 677	23 576	20 625
2.1 Od jednostek powiązanych	0	0		0
2.2. Od pozostałych jednostek	36 969	26 677	23 576	20 625
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 740	4 071	1 741	1 737
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 740	4 071	1 741	1 737
a) w jednostkach powiązanych		0		0
b) w pozostałych jednostkach	15	782	19	79
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 725	3 289	1 722	1 658
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0		0
4. Krótkoterminowe rozliczenia	1 605	496	1 092	146
<b>Aktywa razem</b>	<b>90 682</b>	<b>69 931</b>	<b>68 861</b>	<b>63 401</b>



	stan na 31.03.2007	stan na 31.12.2006	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>26 986</b>	<b>25 978</b>	<b>22 953</b>	<b>23 913</b>
1. Kapitał zakładowy	10 374	10 374	10 374	10 374
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-210	-210	-1 134	-1 134
4. Kapitał zapasowy	12 851	12 851	13 394	13 394
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 324	2 324	2 324	2 324
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	639	-157	-1 045	-157
8. Zysk (strata) netto	1 008	796	-960	-887
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>63 696</b>	<b>43 953</b>	<b>45 908</b>	<b>39 488</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	373	373	290	290
1.1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	278	275	275
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	95	95	15	15
a) długoterminowa	42	42	9	9
b) krótkoterminowa	53	53	5	5
1.3. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	16 097	15 646	4 447	14 460
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	16 097	15 646	4 447	14 460
3. Zobowiązania krótkoterminowe	47 063	27 766	40 984	24 546
3.1 Wobec jednostek powiązanych	1 645	918		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 950	26 436	40 404	24 022
3.3. Fundusze specjalne	468	412	581	524
4. Rozliczenia międzyokresowe	163	169	187	193
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	163	169	187	193
a) długoterminowe	140	145	163	169
b) krótkoterminowe	24	24	24	24
<b>Pasywa razem</b>	<b>90 682</b>	<b>69 931</b>	<b>68 861</b>	<b>63 401</b>
<b>Wartość księgową</b>	<b>26 986</b>	<b>25 978</b>	<b>22 953</b>	<b>23 913</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>5 187 167</b>	<b>5 187 167</b>	<b>5 187 167</b>	<b>5 187 167</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>5,20</b>	<b>5,01</b>	<b>4,43</b>	<b>4,61</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>				
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>				

## Pozycje pozabilansowe

	stan na 31.03.2005	stan na 31.12.2006	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005
1. Należności warunkowe	2 461	2 509	2 927	2 927
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu )	2 461	2 509	2 927	2 927
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 461	2 509	2 927	2 927
2. Zobowiązania warunkowe	4 120	4 617	3 713	8 461
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	4 120	4 617	3 713	8 461
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 120	4 617	3 713	8 461
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>6 581</b>	<b>7 126</b>	<b>6 640</b>	<b>11 388</b>

## Rachunek zysków i strat

	1 kwartał narastająco od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>42 855</b>	<b>25 450</b>
- od jednostek powiązanych	111	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	375	454
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	42 480	24 996
<b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>37 322</b>	<b>22 842</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	79	142
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37 243	22 700
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>	<b>5 533</b>	<b>2 608</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>2 863</b>	<b>2 294</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 044</b>	<b>901</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)</b>	<b>1 626</b>	<b>-588</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>55</b>	<b>66</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2
2. Dotacje	6	
3. Inne przychody operacyjne	49	63
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>139</b>	<b>52</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	139	52
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)</b>	<b>1 542</b>	<b>-573</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>190</b>	<b>130</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym	85	68
- od jednostek powiązanych	3	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	105	62
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>473</b>	<b>506</b>
1. Odsetki, w tym	298	375
- dla jednostek powiązanych	2	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	1
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Strata z posiadanych nieruchomości	8	0
5. Inne	167	130
<b>XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI)</b>	<b>1 259</b>	<b>-949</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 259</b>	<b>-949</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>251</b>	<b>11</b>
a) część bieżąca	88	0
b) część odroczone	163	11
<b>XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto (XIII - XIV +/- XV)</b>	<b>1 008</b>	<b>-960</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>2 764</b>	<b>-1 210</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>5 187 167</b>	<b>5 187 167</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,19</b>	<b>-0,19</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	1 kwartał narastająco od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	25 978	23 913
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	25 978	23 913
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 374	10 374
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 374	10 374
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-210	-1 134
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-210	-1 134
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 851	13 394
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 851	13 394
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 324	2 324
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 324	2 324

	1 kwartał narastająco od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
<b>7. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-157	-157
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	796	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	796	..
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>796</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	887
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	887
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>157</b>	<b>1 045</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>639</b>	<b>-1 045</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 008</b>	<b>-960</b>
a) zysk netto	1 008	0
b) strata netto	0	960
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>26 986</b>	<b>22 953</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty )</b>		

## Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	1 kwartał narastająco od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 008</b>	<b>-960</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>-2 887</b>	<b>2 070</b>
1. Amortyzacja	395	457
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy )	285	326
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	-1
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-10 698	-2 458
7. Zmiana stanu należności	-11 043	-2 241
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 109	6 930
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-939	-944
10. Inne korekty	0	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>-1 879</b>	<b>1 110</b>

	1 kwartał narastająco od 01.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>751</b>	<b>16</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	751	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	751	0
- zbycie aktywów finansowych	751	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	15
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 547</b>	<b>224</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 547	224
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, z tego:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-796</b>	<b>-208</b>

	1 kwartał narastająco od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco od 01.01.2006 do 31.03.2006
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 113</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 113	
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 003</b>	<b>839</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	670	512
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	47	0
8. Odsetki	286	326
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>1 110</b>	<b>-839</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>-1 565</b>	<b>64</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 565</b>	<b>64</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 289</b>	<b>1 658</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym</b>	<b>1 725</b>	<b>1 722</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	129	60

Zbigniew Canowiecki  
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska  
Członek Zarządu/ Główny Księgowy

Arkadiusz Guzierowicz  
Członek Zarządu

Gdańsk, kwiecień 2007r.